

新股发行再现券商大蓝筹

航空新模式抢眼 制造类企业融资需求旺盛

□本报记者 王小伟

12月10日，证监会按照法定程序核准了12家企业的首发申请。这是自今年6月以来证监会下发的第七批IPO批文。整体来看，本批新股中制造类企业多达6家，仍然占据绝对高比例份额，显示中国制造类企业的融资需求依然旺盛。本批次新股中有两只个股最为显眼，其中，春秋航空开创低成本航空运营模式备受关注，而国信证券则是两年来首家拿到IPO上市批文的券商，引领新股申购进入“大蓝筹”时代。

制造业高居“主力”

虽然本轮新股分布在交通运输、金融、信息服务等多个行业，但制造类企业在本批次新股中占比50%。

重工业方面的代表金盾股份，专业从事风机、消声器、风阀等通风设备及通风系统的研究、生产和销售，产品用于地铁、隧道、核电等领域的通风、除尘和冷却。公司本次发行募集资金将用于地铁、隧道智能通风系统投资项目、三代核电通风空调系统产业化项目和补充流动资金，投资总额2.44亿元，拟用募集资金金额为2.18亿元。

宁波高发则是一家主要从事汽车操纵控制系统研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品为变速操纵器及软轴、电子油门踏板、汽车拉索、电磁风扇离合器四大类。公司本次募集资金的用途为变速操纵系统产品扩产项目1.15亿元，加速控制系统产品扩产项目7063.20万元，工程技术中心扩建项目4142.00万元，此外还包括补充流动资金和偿还银行贷款等。

传统纺织业方面也将再添新兵。新澳股份主营毛精纺纱线的研发、生产和销售，主要产品为毛精纺纱线以及中间产品羊毛毛条，主要应用于下游纺织服装领域。毛纺行业是资本密集型和规模效益型产业，加大资金投入，扩大

本轮新股信息一览表						
证券简称	成立日期	所属行业	省份	城市	新股发行数量(股)	IPO前总股本(股)
迦南科技	20081215	制造业	浙江省	温州市	13400000	40000000
正业科技	19971114	制造业	广东省	东莞市	15000000	45000000
园区设计	19950414	科学研究和技术服务业	江苏省	苏州市	15000000	45000000
金盾股份	20051228	制造业	浙江省	绍兴市	20000000	60000000
南威软件	20021018	信息传输、软件和信息技术服务业	福建省	泉州市	25000000	75000000
新澳股份	19950908	制造业	浙江省	桐乡市	26680000	80000000
中矿资源	19990602	科学研究和技术服务业	北京	北京市	30000000	90000000
宁波高发	19990120	制造业	浙江省	宁波市	34200000	102600000
葵花药业	20050907	制造业	黑龙江省	哈尔滨市	36500000	109500000
高能环境	19920828	水利、环境和公共设施管理业	北京	北京市	40400000	121200000
春秋航空	20041101	交通运输、仓储和邮政业	上海	上海市	100000000	300000000
国信证券	19940630	金融业	广东省	深圳市	1200000000	7000000000

数据来源：wind资讯 制表：王小伟

生产规模，提高技术含量，降低单位产品成本，始终是增强企业竞争力的重要条件。由于扩产，公司仅仅依靠银行贷款和内部积累远远无法解决资金短缺困难，而且有息负债比重偏高，会直接加剧财务风险，公司通过资本市场融资满足扩产需求正当其时。出于纺织行业的自身属性，公司在招股说明书中对原材料价格波动、汇率波动、主营业务季节性波动等风险因素进行了逐一揭示。

除了制造业之外，本轮新股中也有不少新股令人兴奋。比如，作为民营航空第一股，春秋航空的风向标作用尤为明显。不同于2014年国内大航空公司中期净利均同比大幅下跌，春秋航空今年上半年实现净利润2.7亿元，显示出低成本航空的蓬勃发展态势。根据公开资料，春秋航空的主营成本比行业平均水平低20%，管理费用比行业平均水平低47%，财务成本比行业低67%，营业费用比行业平均水平低78%。今年上半年，春秋航空平均客座率92.75%，飞机日利用平均小时数11.37小时，大幅领先同行业平均水平。业内预计，随着行业“鲶鱼”借助融资做大做强，国内航空业格局有望重塑。

本批次新股还有一大特征就是真正意义上迎来新股“大蓝筹”，以国信证券为代表的金融股将正式登陆A股市场。国信证券本次将发行12亿股新股，其中网上发行量高达3.6亿股，预估的申购资金上限高达209.88万元。

有投行人士对中国证券报记者介绍说，继2012年西部证券上市之后，国信证券是A股市场两年来首家拿到IPO上市批文的券商。从二级市场表现来看，虽然在11月份之前招商证券等个股在上市后的数年里一直处于破发状态，但就在12月之后的很短时间内，随着券商股的异军突起，几乎所有券商公司均刷新了历史股价新高。国信证券在此背景之下首发事项获通过，可谓“生逢其时”。

招股书申报稿显示，国信证券截至2014年6月30日的资产总计为835.82亿元，今年上半年完成营业收入42.89亿元，并实现净利润14.96亿元。国信证券此次拟公开发行不超过12亿股，募集资金总额在扣除发行费用后，将全部用于补充其营运资金。

除了国信证券“大蓝筹”之外，本轮新股

发行股数较高的还有春秋航空，公司将发行11亿股股份，其中网上发行4000万股。其余10只新股发行股数均在5000万股以下，其中最小规模的当属迦南科技。

迦南科技主营业务为制药装备领域中固体制剂设备的研发、生产、销售和技术服务，是国内知名的固体制剂设备供应商。本次发行募集资金将用于制药设备产业化基地等项目，投资总额2.44亿元。公司本次拟发行股份总数规模仅1340万股。

价格“中枢”或提升

本批次新股发行价格仍未出炉，但从预估发行价看，“中枢”已经明显提升，类似兰石重装的“一元股”已经不见踪影。

12只新股中，除了国信证券和中矿资源的预估发行价格分别为5.83元和7.57元之外，其余10只股票预估发行价格均超过10元，定于12月18日本批次首只申购的葵花药业的预估发行价格更高达3653元，虽然不及绿盟科技和东方网力等TMT行业公司的发行价格，但是在今年所有IPO发行价格中位居“高价股”也已经板上钉钉。

园区设计的预估发行价也高达29.97元，距离30元整数关口也仅一步之遥。公司主要从事建筑专业领域的工程设计、工程总承包、工程监理及项目管理业务。此次募集资金拟用于设计与技术中心技术改造项目、工程总承包业务开展项目、设计与营销服务网络建设项目建设及未来发展战略储备资金项目，总投资4.57亿元，拟投入募集资金约4.17亿元。

从本批次新股的注册地来看也较有趣味。新澳股份、迦南科技、金盾股份、宁波高发均位于浙江省，且四家公司均属于制造类企业，显示在中国经济结构转型升级的大背景下，浙江作为民营制造业经济的活跃地带，不少公司依然具有较强的融资需求和发展潜力。此外，正业科技和国信证券总部均位于广东，高能环境与中矿资源则都是来自北京的公司，显示这些区域的经济活跃度也依然较高。

■“新三板”动态

易城股份拟进军租赁服务业

易城股份（430420）12月11日晚公告，公司拟在上海设立全资子公司上海易城商业经营管理顾问有限公司，注册资本为人民币20,000,000元，公司以自有资金以货币形式出资。

公司表示，本次对外投资使公司进入租赁和商务服务业领域。公司将利用在主营业务中产业研究、策划定位、规划、建筑及景观设计方面的专业经验及优势，尤其是在产业园区的定位、设计、改建和运营方面的经验优势，以满足原有客户多方面多层次的需求，从而提升公司核心竞争力及客户黏性，进而提升公司主营业务收入及利润水平。

公司称，公司在本次对外投资中持有投资标的100.00%的股权，通过合并财务报表，将有利于提升本公司的业务收入。本次对外投资技术含量及附加值较高，固定资产投资少，市场空间充足，项目预期盈利性较好。因此，不会对公司财务状况及经营成果产生不利影响。（张玉洁）

沪市11公司齐发风险警示

12月12日，11家沪市上市公司齐发《股票存在被实施退市风险警示及暂停上市风险的提示公告》。罕见的是，本次发布相关警示公告的，不仅包括连续两年亏损的“ST公司”，很多正常营业的公司也包含在内。

以上海物贸为例，公司12日公告称，2013年10月11日收到中国证监会《调查通知书》。因公司涉嫌信息披露违法被调查，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证监会决定对公司进行立案调查。目前中国证监会对公司的调查工作尚未有最终结论。如公司因前述立案调查事项触及相关规定的欺诈发行或者重大信息披露违法情形，公司股票将被实施退市风险警示。实施退市风险警示后，公司股票交易30个交易日。交易期满后公司股票停牌，上海证券交易所将在15个交易日内作出暂停公司股票上市的决定。

创兴资源、大元股份、大有能源、五洲交通、青岛华光、卫士通、*ST国创、*ST大荒和*ST成城等也发布相关公告，均与遭证监会调查有关。（王小伟）

包钢稀土整合五稀土公司拟改名为“北方稀土”

包钢稀土12月12日公告，公司将整合重组包头市飞达稀土有限责任公司、包头市金蒙稀土有限责任公司、包头市红天宇稀土磁材有限公司、五原县润泽稀土有限责任公司、包头市新源稀土新材料有限公司。整合完成后，公司将分别持有上述五家公司34%、34%、34%、34%、5%的股权。

公司同日公告，作为我国稀土行业“5+1”整合重组的主体之一，公司正在分期分批开展对内蒙古自治区稀土企业、甘肃稀土以及其他区外企业的整合重组。根据组建进度需要，公司将更名为“中国北方稀土（集团）高科技股份有限公司”，修改公司股票简称为“北方稀土”。（王小伟）

獐子岛独董辞职

獐子岛12月11日晚公告，公司于12月10日收到独立董事方红星书面辞职报告。根据中共中央组织部、中共辽宁省委组织部及其所任职务的相关要求，方红星辞去公司独立董事、审计委员会主任委员以及战略委员会委员职务。辞职后，方红星不在公司担任任何职务。（张玉洁）

韶钢松山否认借壳传闻

针对近日“宝钢金融平台华宝投资借壳韶钢松山”等传闻，韶钢松山12月11日晚公告予以否认，并称公司、公司控股股东韶关钢铁及实际控制人承诺未来3个月内不会筹划重大事项。

韶钢松山表示，公司控股股东韶关钢铁确认，截至目前，韶关钢铁及实际控制人宝钢集团有限公司不存在应披露而未披露的重大信息，包括但不限于涉及韶钢松山的重大资产重组、发行股份、上市公司收购、债务重组、业务重组、重大资产剥离和重大资产注入等重大事项。（姚轩杰）

设立合资公司

中鼎股份将生产充电桩

中鼎股份12月11日晚公告，公司12月9日与上海挚达科技发展有限公司签署协议，拟共同设立挚达中鼎（安徽）新能源科技有限公司（暂定名），注册资本为1000万元人民币，其中中鼎股份出资550万元。

根据公告，新公司将以研究开发生产电动汽车充电桩产品为主，拟将国际一流的汽车零部件制造体系和生产方式运用到新能源汽车智能充电桩产品的制造，致力于打造国内领先的新能源汽车家庭智能充电桩制造基地。

中鼎股份表示，此次与上海挚达共同投资设立新公司，将有利于加快公司产品结构的转型升级，积极推动公司向节能环保、新能源汽车领域拓展，完善延伸公司产业链，同时有助于进一步提升公司的市场竞争力，为公司未来发展打下坚实基础。（余安然 温中博）

子公司拟引进弘毅、高盛等投资者东软集团净利润将骤增10亿元

□本报记者 王小伟

东软集团12月12日公告称，公司与弘毅投资、高盛、东软控股等投资者签订协议，弘毅、高盛等投资者将对公司子公司沈阳东软医疗系统有限公司和东软熙康控股有限公司进行投资。

全部交易完成后，预计将增加公司归属于母公司所有者的净利润共约10亿元人民币。

将增加净利10亿元

公告显示，弘毅投资、高盛、东软控股、加拿大养老金基金投资公司(CPPIB)、通和资本等投资者，将斥资16亿元人民币对东软医疗进行增资，并以11.33亿元人民币从东软集团手中购买其所持有的东软医疗一定比例的股权。同时，东软医疗管理团队及骨干员工将被授予股权激励。

根据公告，《沈阳东软医疗系统有限公司投资合作协议》和《东软熙康控股有限公司投资

合作协议》互为前提，两个交易的相应交割拟同时发生并完成。两交易完成后，东软集团对东软医疗、熙康均不再并表。

东软集团表示，公司本次引进投资旨在获得推动医疗设备和健康管理业务可持续成长的资金与资源支持，通过分离不同商业模式的业务，打造东软持续发展的生命力，推动东软实现IT解决方案、数字化医疗设备、云医疗与健康管理领域多元化发展的新模式。

看好医疗健康大产业

投资方的巨额增资与股权转让，源于对中国医疗健康市场的看好。弘毅投资方面公开表示，医疗健康产业是弘毅最重要的专注行业之一，本次布局“东软系”将大大扩充弘毅的医疗服务产业链条。高盛合伙人兼董事总经理许明茵也向媒体表示，信

息技术的迅猛发展将给全球医疗健康产业带来颠覆式的发展，尤其是在高速增长的新兴市场。

东软医疗成立于1998年，是东软集团医疗设备业务的独立运行承载主体。作为唯一的国家数字化医学影像设备工程技术研究中心建设依托单位，东软医疗成功研制了具有中国自主知识产权的CT、磁共振、数字X线机、彩超、实验室自动化系统、放射治疗设备以及核医学成像设备等系列产品，其中CT填补了中国在该领域的空白。根据协议，东软集团与投资方将尽必要的努力实现并完成东软医疗境外上市。

东软熙康设立于2011年5月，是公司健康管理与服务业务投资和运营管理的主体。目前，东软熙康在中国30多个城市推进“健康城市”、“健康社区”的布局，构建了覆盖5000多个城乡社区、2000多万人口的健康医疗服务网络。

债主变身实际控制人 万福生科易主并复牌

□本报记者 张玉洁

徘徊在退市边缘的万福生科终于“易主”。公司12月11日晚发布公告称，因债务问题，公司原第一大股东龚永福、杨荣华所持有的万福生科共计26.18%股权被司法划拨给桃源湘晖农业投资有限公司。桃源湘晖将成为公司第一大股东，公司实际控制人将变为自然人卢建之。公司股票将于12月12日复牌。

债权逾期划转股权

公告显示，桃源湘晖于2013年分两批向龚永福、杨荣华夫妇合计提供了1.4亿元的项目借款，用于解决其债务危机事项。因项目借款逾期未还而进入司法程序，桃江法院裁定将龚永福和杨荣华持有的万福生科限售流通股共计35,087,719股，以每股3.99元的评估价划拨给桃源湘晖，用于清偿被执行人龚氏夫妇对执行申请

问题。

分析人士指出，根据证监会新规，创业板公司不得进行借壳上市。不过，桃源湘晖在证监会新规发布之前已经与龚永福夫妇形成了合法的债权债务关系，桃源湘晖通过司法划转的方式获得万福生科股权从而成为公司实际控制人，并不触及借壳上市条件。

保壳前景尚不明朗

万福生科股票已从2013年4月23日停牌至今，停牌前股价为5.65元。解决债务问题后，万福生科将面临保壳大战。

万福生科已连受两次公开谴责，若两年内再被谴责，公司将直接退市。还有就是来自业绩方面的暂停上市风险，公司2012年度和2013年度连续两年亏损，2014年前三季度又亏损2718.63万元，四季度必须快速取得至少超过2718.63万元的收益才能对冲亏损。不过，公司

已于11月底以8300万元转让全资子公司万福生科收储公司100%股权给自然人刘开森，预计为公司2014年度增加约2900万元左右的净利润。

更为严峻的局面是，万福生科造假上市案正在审理之中，后期公司可能被要求调整财务数据。一旦万福生科2011年净利润被调至亏损，则将因2012年-2013年继续亏损而直接暂停上市。此外，根据相关法律规定，上市公司存在重大违法行为的情况下，交易所有权决定其是否暂停上市。

根据最新公告，本次权益变动后，桃源湘晖将通过依法合规行使万福生科股东权利并承担相应股东义务之方式，改善万福生科经营状况，优化万福生科资产结构，提升万福生科的盈利能力及持续经营能力。目前其未制定未来12个月处置万福生科股份的计划，同时不排除在未来12个月内增持万福生科股份的可能性。

上海家化起诉前高管索还1700万

葛文耀回应“绝对没有小金库”

立工作小组，后续将对相关问题持续跟进